

证券代码：300759

证券简称：康龙化成

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-06

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（<u>电话会议</u>）
参与单位名称及 人员姓名	汇丰证券、招商证券、招银国际、高盛证券、中金证券、中信证券、浙商证券、中信建投、花旗证券、国泰君安、中信里昂、华泰证券、国盛证券、长江证券、野村证券、招商国际、国金证券、兴业证券、中欧基金、华夏基金、国寿资产、泰康资产、南方基金、博时基金、大成基金、交银施罗德基金、银河基金、中国人民养老、太平洋资产管理公司、安信基金、华宝基金等 200 余家机构 200 余名参与人员
时 间	2025 年 10 月 29 日 09:30-11:30
地 点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	首席财务官、董事会秘书：李承宗先生
投资者关系活动 主要内容介绍	第一部分：公司管理层对 2025 年第三季度报告进行分析解读。 2025 年第三季度，公司收入和利润同比、环比均实现较快增长。 公司实现营业收入 36.45 亿元，环比二季度增长 9.1%，同比去年第三季度增长 13.4%。公司实现归母净利润 4.4 亿元，环比增长 11.0%，同比增长 42.5%。公司经调整净利润为 4.71 亿元，环比增长 15.9%，同比增长 12.9%。伴随着收入规模的增长，公司 Non-IFRSs 经调整归母净利润率实现环比改善。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 100.86 亿元，同比增长 14.4%。 实现归母净利润 11.41 亿元，同比下降 19.8%。归母净利润同比下降，主要由于去年第二季度公司处置 PROTEOLOGIX 股权产生大额投资收

益的高基数影响。实现经调整净利润 12.27 亿元，同比增长 10.8%。

在新签订单方面，前三季度，公司新签订单同比增长超过 13%，新签订单增速较上半年进一步加快。

在收入方面，前三季度，公司来自于 MNC 客户的收入实现强劲增长，来自全球前 20 大制药企业的收入同比增长 37.9%，主要得益于 CMC 服务和实验室服务的优异表现。

在现金流方面，前三季度，公司实现经营活动现金流量净额 24.36 亿元；实现自由现金流 5.36 亿元。前三季度，公司的自由现金流已经达到 2024 年全年的规模。

康龙化成是一个国际化的新药研发和生产的服务平台，在中国和海外有广泛的布局。前三季度，公司位于中国的、服务于全球客户的实验室和工厂，收入同比增长 14.8%，占整体收入的 88%；公司位于海外的实验室和工厂，收入同比增长 11.6%，占整体收入的 12%；

按客户所在区域划分，北美客户仍然是公司收入的最主要来源。前三季度，北美客户收入同比增长 11.9%，占整体收入的 64%；欧洲客户收入同比增长 23.2%，占整体收入的 19%；中国客户收入同比增长 16.1%，占整体收入的 15%；此外，公司约有 2%的收入来自全球其它地区的客户。

按照客户类型划分，公司继续服务于全球最大的 20 家跨国制药公司，前三季度，TOP20 制药企业收入强劲增长 37.9%，占整体收入的 18%。公司其它客户收入增长 10.3%，占整体收入的 82%。其中，新增客户贡献收入占比约 3%。

2025 年第三季度各业务板块经营情况：

实验室服务：第三季度，公司实验室服务收入达到 21.11 亿元，环比增长 3.7%、同比增长 14.3%。前三季度，公司实验室服务收入达到 60.04 亿元，同比增长 15%。

在毛利率方面，公司实验室服务毛利率基本维持在 45%左右的水平，保持了较好的盈利能力。分业务类型看，前三季度，公司实验室化学和生物科学服务收入同比均实现快速增长。在新签订单方面，公司实验室服务板块前三季度新签订单同比增长超过 12%，新签订单增速较上半年进一步加快。

CMC（小分子 CDMO）服务：第三季度，公司 CMC 服务收入 9.03 亿元，环比增长 29.6%、同比增长 12.7%。前三季度，公司 CMC 服务收入 22.93 亿元，同比增长 16%。在毛利率方面，第三季度，公司 CMC 服务毛利率为 34.6%，环比提高 4 个百分点、同比提高 0.1 个百分点。在新签订单方面，前三季度，公司 CMC 板块新签订单同比增长约 20%。

临床研究服务：第三季度，公司临床服务收入 5.01 亿元，环比增长

1.7%、同比增长 8.2%。前三季度，公司临床服务收入 14.4 亿元，同比增长 10.3%。

大分子和细胞与基因治疗服务：公司大分子和 CGT 服务收入 1.25 亿元，环比增长 10.6%、同比增长 25.1%。第三季度，公司中国大分子 CDMO 服务以及英美的 CGT CDMO 服务收入同比均实现快速增长。前三季度，公司大分子和 CGT 服务实现收入 3.36 亿元，同比增长 8.1%。目前，大分子和 CGT 板块处于业务拓展初期。2024 年第二季度公司宁波大分子产能投产，因此报告期内，板块的运营成本和折旧摊销同比有所增加。

发布三季报的同时，公司同步公告了拟收购无锡佰翱得生物科学股份有限公司的公告。此次交易将进一步完善公司“全流程、一体化、国际化、多疗法”的服务平台，更好地服务全球生物医药客户。佰翱得专注于药物发现服务，致力于为全球新药研发机构提供以复杂药靶蛋白制备为基础、以结构生物学为核心、以冷冻电镜解析为优势的发现科学研究服务。目前，佰翱得已经成为国内领先、全球少数几家具备从基因到蛋白到冷冻电镜结构全方位服务能力的 CRO 标杆企业之一。这次并购，有望与公司业务在多个方面实现更多的协同。

第二部分：问答环节

问：请介绍当前研发市场的竞争格局情况，以及收购佰翱得后的整合影响？

答：康龙化成通过收购佰翱得进一步强化了在结构生物学、蛋白质结构解析等早期研发领域的服务能力，为客户提供更全面的服务，并助力佰翱得触达更多的全球客户。目前公司实验室服务的增速高于行业水平，主要得益于市场份额的持续提升。收购后，公司将进一步完善公司“全流程、一体化、国际化、多疗法”的服务平台，更好地服务全球生物医药客户，并持续增强在全球早期研发市场的竞争力。

问：是否可以分享下佰翱得这家结构生物学 CRO 公司的服务能力？

答：佰翱得专注于药物发现服务，致力于为全球新药研发机构提供以复杂药靶蛋白制备为基础、以结构生物学为核心、以冷冻电镜解析为优势的发现科学研究服务。目前，佰翱得已经成为国内领先、全球少数几家具备从基因到蛋白到冷冻电镜结构全方位服务能力的 CRO 标杆企业之一。

问：是否可以分享这次并购在哪些方面实现更多的协同？

答：首先，佰翱得的服务体系已经得到众多全球大型制药企业、海外生物科技公司 and 国内制药企业的高度认可，并逐渐发展成结构生物学 CRO 服务的国际品牌。借助康龙化成的一体化平台，有望让佰翱得进一步触达更多全球客户，加速业务发展。

	第二，佰翱得结构分析生物学业务与康龙化成生物科学服务业务具有天然的协同性，是康龙化成生物科学业务板块的延伸。本次收购佰翱得后，将佰翱得结构生物学能力和公司的生物科学业务板块相结合，进一步加强公司在全球早期生物科学服务领域的领导地位。 第三，佰翱得在蛋白制备领域深耕多年，其复杂蛋白制备能力行业领先。本次收购后，将佰翱得蛋白制备能力和康龙化成大分子业务板块相融合，有助于强化康龙化成的早期抗体发现和优化能力，加强各类蛋白和抗体的表达和筛选技术能力。 第四，佰翱得在各类特殊蛋白制备、结构解析及虚拟筛选等方面积累了丰富的数据，并搭建了结构与 AI 融合的生物计算平台。本次收购后，公司将进一步利用自身的 AI 技术平台，提升数据解析能力，从而提高药物发现服务效率。 问：实验室服务板块前三季度新增订单增速 12%，三季度增速拉动明显，未来该板块收入增长是否会加速？ 答：从客户方面看，实验室服务板块收入增长加速主要得益于加深与 MNC 客户的战略合作；同时，中小型客户的需求，仍然保持了非常好的韧性。 从服务内容看，实验室化学和生物科学服务相互促进，协同效应显著，如化学 FTE 增加后会带动生物科学板块，生物科学新客户也会向实验室化学导流。此外，实验室板块中新分子类型业务增长快，但是目前占比偏低，未来仍有较大提升空间。服务项目的多元化，也将带动整体实验室服务增长。 问：CMC 板块当前订单增速 20%，如何展望毛利率趋势？ 答：三季度 CMC 毛利率环比改善，预计随着板块收入增长，四季度毛利率环比继续提升。全年看，CMC 毛利率预计比去年同期的 33% 略高。 问：今年全年 CAPEX 支出计划及未来主要在建项目是什么？ 答：今年 CAPEX 预计为二十多亿，主要用于中国区实验室服务和小分子 CDMO 服务产能建设，包括北京实验室新产能、绍兴二期。同时，公司持续加强新技术投入（如类器官、AI 等）。未来 CAPEX 预计维持二十多亿规模，经营现金流能覆盖 CAPEX，可持续实现正的自由现金流。
附件清单	1、2025 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版） 2、2025 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）
日期	2025 年 10 月 29 日

注：本记录表有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于公司的信念、管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括公司所提供的服务的有效竞争力、能够符合扩展服务的时程表、行业竞争、紧急情况及不可抗力的影响。因此，投资者应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本记录表载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本记录表所载的所有信息仅以截至本次投资者活动召开当日做出为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。